

Alcoholes del Uruguay S.A.

Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2020



Contenido

	Página
Dictamen de los Auditores Independientes	2
Estado de Situación Financiera Consolidado al 31 diciembre de 2020	5
Estado de Resultados Consolidado por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020	6
Estado de Resultados Integral Consolidado por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020	7
Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020	8
Estado de Flujos de Efectivo Consolidado por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020	9
Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2020	10

Abreviaturas:

\$ = Pesos Uruguayos

US\$ = Dólares Estadounidenses

UR = Unidades reajustables

Dictamen de los Auditores Independientes

Señores Directores y Accionistas de
Alcoholes del Uruguay S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Alcoholes del Uruguay S.A. y su subsidiaria (“el Grupo”) que se adjuntan, que comprenden el Estado de Situación Financiera Consolidado al 31 de diciembre de 2020, los correspondientes Estado de Resultados Consolidado, Estado de Resultados Integral Consolidado, Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado y Estado de Flujos de Efectivo Consolidado por el ejercicio finalizado en esa fecha, y sus notas explicativas adjuntas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas aplicadas.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la situación financiera de Alcoholes del Uruguay S.A. al 31 de diciembre de 2020, el resultado integral de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) emitidas por la Federación Internacional de Contadores (IFAC). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los Estados Financieros Consolidados* de nuestro informe.

Somos independientes del Grupo de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética de IESBA) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Uruguay y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética de IESBA.

Consideramos que la evidencia que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para nuestra opinión de auditoría.

Otra información

La Dirección es responsable por la otra información. La otra información comprende la información incluida en la “*Memoria correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020*”, pero no incluye los estados financieros consolidados y nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no cubre la otra información y no expresamos ningún tipo de seguridad ni conclusión sobre la misma.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si la otra información es significativamente inconsistente con los estados financieros consolidados o con nuestro conocimiento obtenido en la auditoría, o parece estar significativamente equivocada. Si, basados en el trabajo realizado, concluimos que hay un error material en dicha otra información, debemos informar este hecho. No tenemos nada que informar en este sentido.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención a las Notas 1 y 25 de los estados financieros consolidados donde se menciona que el Grupo es parte de un grupo económico mayor y desarrolla actividades significativas con partes relacionadas. Los resultados del Grupo podrían no ser necesariamente representativos de los resultados que habría obtenido si no formara parte de ese grupo. Nuestra opinión no se modifica con respecto a este asunto.

Responsabilidad de la administración y los encargados del gobierno del Grupo por los Estados Financieros Consolidados

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, así como del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrecciones materiales debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad del Grupo para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados, salvo que la administración se proponga liquidar el Grupo o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados de gobierno son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de Alcoholes del Uruguay S.A.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los Estados Financieros Consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrecciones materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte las incorrecciones materiales cuando existan.

Las incorrecciones pueden surgir por fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en conjunto, puede esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

En el Anexo A de este informe de auditoría se incluye una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de los estados financieros. Esta información, que se encuentra en la página siguiente, es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

Otros asuntos

Los estados financieros consolidados del Grupo correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 fueron auditados por otro auditor que expresó una opinión no modificada sobre dichos estados financieros el 19 de febrero de 2020.

Montevideo, Uruguay
17 de febrero de 2021



Rafael Sánchez
Socio, Grant Thornton Uruguay
Contador Público



Anexo A

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría.

Asimismo:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es mayor que la que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Grupo.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones realizadas por la administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por la administración, del supuesto de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad del Grupo para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que el Grupo no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes en una forma que logren una presentación fiel.
- Obtenemos evidencia suficiente y apropiada en relación con la información financiera de las entidades o negocios incluidos en los estados financieros bajo el método de participación para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de las referidas entidades o negocios. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno del Grupo en relación con, entre otras cosas, el alcance y el momento de realización y los resultados significativos de la auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los encargados del gobierno del Grupo una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos aplicables en relación con la independencia y les hemos comunicado todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Estado de Situación Financiera Consolidado al 31 de diciembre de 2020

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Activo			
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipo	16	6.809.697.305	6.424.278.264
Instrumentos financieros derivados	17	-	114.664.282
Pagos por adelantado	15	65.159.835	56.507.801
Total de activo no corriente		6.874.857.140	6.595.450.347
Activo corriente			
Inventarios	13	1.977.324.398	1.620.255.328
Activos biológicos	12	3.986.416	3.550.398
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	14	467.051.465	706.367.704
Pagos por adelantado	15	245.761.798	203.560.132
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.15	1.659.619.811	1.481.246.644
Instrumentos financieros derivados	17	217.626.382	57.332.141
Total de activo corriente		4.571.370.270	4.072.312.347
Total de activo		11.446.227.410	10.667.762.694
Patrimonio			
Aportes de propietarios	18	3.314.484.995	3.314.484.995
Otras reservas		2.476.384.713	1.729.389.771
Reserva legal		30.980.228	7.260.640
Resultados acumulados		992.886.185	545.843.922
Total patrimonio atribuible a propietarios de la Compañía		6.814.736.121	5.596.979.328
Total de patrimonio		6.814.736.121	5.596.979.328
Pasivo			
Pasivo no corriente			
Préstamos y obligaciones	19	-	2.773.895.896
Total de pasivo no corriente		-	2.773.895.896
Pasivo corriente			
Préstamos y obligaciones	19	3.248.731.643	966.124.944
Deudas comerciales y otras deudas	20	1.378.564.536	1.323.992.486
Provisiones	21	4.195.110	6.770.040
Total de pasivo corriente		4.631.491.289	2.296.887.470
Total de pasivo		4.631.491.289	5.070.783.366
Total de pasivo y patrimonio		11.446.227.410	10.667.762.694

Las notas 1 a 29 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros consolidados.

Estado de Resultados Consolidado por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Operaciones continuadas			
Ingresos netos	6	8.731.798.382	7.747.859.755
Costo de ventas	8	(7.415.278.136)	(6.448.528.912)
Ganancia bruta		1.316.520.246	1.299.330.843
Otros ingresos	7	158.460.316	153.794.634
Gastos de distribución	8	(68.598.767)	(47.182.449)
Gastos de administración y ventas	8	(760.733.094)	(712.381.443)
Resultado por deterioro de créditos comerciales y otras cuentas a cobrar		217.801	(106.907)
Otros gastos	7	(152.212.773)	(154.226.749)
Resultado operativo		493.653.729	539.227.929
Ingresos financieros	9	114.308.210	108.635.408
Costos financieros	9	(136.322.624)	(172.479.508)
Resultados financieros netos		(22.014.414)	(63.844.100)
Resultado antes de impuestos		471.639.315	475.383.829
Gasto por impuesto a la renta	11	(877.464)	(992.071)
Resultado del ejercicio		470.761.851	474.391.758

Las notas 1 a 29 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros consolidados.

Estado de Resultados Integral Consolidado por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	<u>31 de diciembre de 2020</u>	<u>31 de diciembre de 2019</u>
Resultado del ejercicio	470.761.851	474.391.758
Otro resultado integral		
Ítems que nunca serán reclasificados a resultados		
Diferencias por conversión	<u>746.994.942</u>	<u>689.573.779</u>
	746.994.942	689.573.779
Ítems que son o pueden ser reclasificados a resultados		
Negocios en el extranjero - Diferencias por conversión	<u>-</u>	<u>(740.299)</u>
	-	(740.299)
Otros resultados integrales, neto de impuesto a la renta	<u>746.994.942</u>	<u>688.833.480</u>
Total resultado integral	<u>1.217.756.793</u>	<u>1.163.225.238</u>

Las notas 1 a 29 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros consolidados.

Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	Aporte de propietarios	Otras reservas	Reserva legal	Resultados acumulados	Patrimonio total
Saldos al 1 de enero de 2019		3.314.484.995	1.040.556.291	3.500.000	75.212.804	4.433.754.090
Movimientos del ejercicio						
Constitución de reserva legal	18.2	-	-	3.760.640	(3.760.640)	-
Transacciones con propietarios		-	-	3.760.640	(3.760.640)	-
Otro resultado integral del ejercicio		-	688.833.480	-	-	688.833.480
Resultado del ejercicio		-	-	-	474.391.758	474.391.758
Resultado integral del ejercicio		-	688.833.480	-	474.391.758	1.163.225.238
Saldos al 31 de diciembre de 2019		3.314.484.995	1.729.389.771	7.260.640	545.843.922	5.596.979.328
Movimientos del ejercicio						
Constitución de reserva legal	18.2	-	-	23.719.588	(23.719.588)	-
Transacciones con propietarios		-	-	23.719.588	(23.719.588)	-
Otro resultado integral del ejercicio		-	746.994.942	-	-	746.994.942
Resultado del ejercicio		-	-	-	470.761.851	470.761.851
Resultado integral del ejercicio		-	746.994.942	-	470.761.851	1.217.756.793
Saldos al 31 de diciembre de 2020		3.314.484.995	2.476.384.713	30.980.228	992.886.185	6.814.736.121

Las notas 1 a 29 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros consolidados.

Estado de Flujos de Efectivo Consolidado por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Nota	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Actividades de operación			
Resultado del ejercicio		470.761.851	474.391.758
Ajustes por:			
Amortizaciones y depreciaciones	16	500.753.335	444.222.811
Resultado por deterioro de inventarios	13	(12.352.944)	(13.651.259)
Resultados financieros netos		135.072.701	69.443.135
Resultado por venta/baja de propiedades, planta y equipos		1.197.112	-
Resultado por deterioro de créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	14	(217.801)	106.907
Resultado por deterioro de pagos anticipados	15	10.249.619	56.149.358
Provisión para juicios	21	(2.474.930)	955.462
Cambio en el valor razonable del SWAP		(86.814.204)	(83.071.496)
Diferencia de cambio por deudas financieras		(59.079.698)	(67.882.671)
Gastos por impuestos	11	877.464	992.071
Cambios en activos biológicos	12	13.944.102	14.702.717
Resultado operativo después de ajustes		971.916.607	896.358.793
(Aumento)/Disminución de activos y pasivos operativos			
Inventarios		(123.602.282)	168.147.184
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar		328.579.845	639.870.844
Pagos por adelantado		(25.732.455)	(25.743.650)
Deudas comerciales y otras deudas		(121.696.524)	7.659.190
Provisiones		(948.207)	(9.851.622)
Cambios en activos y pasivos operativos		1.028.516.984	1.676.440.739
Impuesto a la renta pagado		(877.464)	(992.071)
Flujos netos de efectivo por actividades de operación		1.027.639.520	1.675.448.668
Actividades de inversión			
Ingresos por venta de propiedades, planta y equipo		1.044.853	-
Adquisición de propiedades, planta y equipo e intangibles	16	(31.071.336)	(34.851.928)
Compras de activos biológicos	12	(14.400.641)	(16.103.774)
Flujos netos de efectivo por actividades de inversión		(44.427.124)	(50.955.702)
Actividades de financiación			
Pagos de deudas financieras		(962.491.667)	(937.705.336)
Pago de intereses		(56.698.993)	(151.993.971)
Pago de deudas por arrendamientos		(1.695.124)	-
Flujos netos de efectivo por actividades de financiación		(1.020.885.784)	(1.089.699.307)
Incremento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes		(37.673.388)	534.793.659
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio		1.481.246.644	746.118.165
Ajuste por conversión		216.046.555	200.334.820
Efectivo y equivalentes al cierre del ejercicio	3.15	1.659.619.811	1.481.246.644

Las notas 1 a 29 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros consolidados.

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2020

Nota 1 – Información básica sobre el Grupo

1.1 Naturaleza jurídica

Alcoholes del Uruguay S.A. (en adelante “la Sociedad”) es una sociedad anónima cerrada, con acciones nominativas constituida en Uruguay el día 21 de octubre de 1999 por un período de tiempo de 100 años. Su domicilio social y fiscal se encuentra radicado en Doroteo Enciso 585.

El 90,79% del paquete accionario de la Sociedad pertenece a la Administración Nacional de Combustibles, Alcoholes y Portland (ANCAP) y el 9,21% restante a PDVSA Uruguay S.A.

El Grupo se compone por Alcoholes del Uruguay S.A. y Agroalur S.A.

En consecuencia, el Grupo pertenece a un grupo económico mayor, representado por ANCAP y sus subsidiarias, por lo que si bien gestionan su negocio en forma totalmente independiente, sus resultados de operaciones podrían no ser necesariamente representativos de los resultados que habría obtenido si no formara parte de ese grupo.

1.2 Actividad principal de la Sociedad

Alcoholes del Uruguay S.A. opera básicamente en la producción y comercialización de azúcar, etanol, biodiesel, energía eléctrica y alimentación animal.

El objeto de la Sociedad de acuerdo con el art. 2º de sus estatutos consiste en realizar por cuenta propia o de terceros, o asociada a terceros, las siguientes actividades:

- A. Producción, industrialización, fraccionamiento, comercialización, distribución, importación y exportación de alcoholes, azúcar, melaza, biodiesel y derivados y subproductos de las cadenas agroindustriales generadoras de los mismos;
- B. Realizar por cuenta propia y/o de terceros, las instalaciones, obras civiles y demás actividades relacionadas al objeto descrito en el literal anterior;
- C. Ejercer representaciones y comisiones y distribuir solventes;
- D. Participar en otras empresas o sociedades que operen en los ramos pre-indicados.

1.3 Participación en otras empresas y actividad principal

Alcoholes del Uruguay S.A. es propietaria del 100% de las acciones de Agroalur S.A., sociedad anónima cerrada constituida el 22 de noviembre de 2006.

Agroalur S.A. tiene por objeto realizar servicios agrícolas y suministrar personal para la realización de tareas vinculadas a la actividad agrícola. Comenzó sus operaciones en el mes de marzo de 2009. En los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, la totalidad de los servicios fueron prestados a Alcoholes del Uruguay S.A.

1.4 Ley de Urgente Consideración

Con fecha julio 2020 se aprobó la Ley N 19.889, Ley de Urgente Consideración en la que se plantean cambios en el mercado de biocombustibles que pueden impactar en el futuro negocio de la empresa afectando las estimaciones realizadas por la Dirección del Grupo. A la fecha no hay resoluciones concretas que puedan considerarse y por lo tanto las estimaciones y proyecciones no recogen estos posibles impactos.

Nota 2 – Bases de preparación de los estados financieros consolidados

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros consolidados de Alcoholes del Uruguay S.A. incluyen a la Sociedad y a su subsidiaria Agroalur S.A. (referidas en conjunto como el “Grupo”).

Los presentes estados financieros consolidados se han preparado de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”) adoptadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board - IASB), traducidas al idioma español, y las interpretaciones elaboradas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera o el anterior Comité de Interpretaciones (en consonancia con lo que establecen las Normas Contables Adecuadas en Uruguay según los Decretos 291/014 y 124/011).

2.2 Bases de medición de los estados financieros

Los presentes estados financieros consolidados se han preparado utilizando el principio de costo histórico, excepto por lo mencionado en las siguientes Notas.

2.3 Moneda funcional y de presentación

La moneda funcional de los estados financieros de la Sociedad es el dólar estadounidense, considerando que la misma refleja la sustancia económica de los eventos y circunstancias relevantes para la Sociedad.

A efectos de cumplir con las disposiciones legales vigentes, la Sociedad debe utilizar como moneda de presentación el Peso Uruguayo. La conversión desde la moneda funcional a la moneda de presentación (dólar estadounidense a Peso Uruguayo) se realizó aplicando los criterios establecidos en la NIC 21, según se detalla a continuación:

- activos, pasivos y patrimonio, excepto resultados del ejercicio, a tipo de cambio de cierre;
- ingresos y egresos al tipo de cambio vigente a la fecha de las respectivas transacciones;
- la diferencia por conversión resultante se reconoció directamente en el patrimonio dentro del capítulo Otras Reservas.

2.4 Bases de consolidación

Subsidiarias

Se consideran subsidiarias, aquellas sobre las que la Sociedad, directa o indirectamente, a través de subsidiarias ejerce control. El control es el poder, para dirigir las políticas financieras y de operación de una entidad, con el fin de obtener beneficios de sus actividades, considerándose a estos efectos los derechos de voto potenciales ejercitables o convertibles al cierre del ejercicio contable en poder del Grupo o de terceros.

Los estados financieros de las subsidiarias se incluyen en los estados financieros consolidados desde la fecha de adquisición, que es aquella, en la que el Grupo obtiene efectivamente el control de las mismas. Las subsidiarias se excluyen de la consolidación desde la fecha en la que se ha perdido control.

Saldos y transacciones eliminadas en la consolidación

Las transacciones y saldos mantenidos con empresas del Grupo y los beneficios o pérdidas no realizados han sido eliminados en el proceso de consolidación. No obstante, las pérdidas no realizadas han sido consideradas como un indicador de deterioro de valor de los activos transmitidos. Las inversiones en Agroalur S.A. fueron consolidadas "línea a línea". Las políticas contables de las subsidiarias se han adaptado a las políticas contables del Grupo, para transacciones y otros eventos que, siendo similares se hayan producido en circunstancias parecidas.

Los estados financieros de las subsidiarias utilizados en el proceso de consolidación están referidos a la misma fecha de presentación y mismo ejercicio que los de la empresa controladora.

2.5 Fecha de aprobación de los estados financieros consolidados

Los presentes estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020 han sido aprobados por el Directorio el 17 de febrero de 2021, estando pendiente a la fecha su aprobación por parte de los Accionistas ante quienes serán puestos a consideración de acuerdo a los plazos establecidos por la Ley 16.060 de Sociedades Comerciales.

2.6 Información comparativa

Por motivos de comparabilidad se han efectuado ciertas reclasificaciones sobre la información comparativa para exponerla sobre bases uniformes con el presente ejercicio.

2.7 Uso de estimaciones contables y juicios

La preparación de los estados financieros consolidados de acuerdo con las NIIF requiere por parte de la Dirección del Grupo la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios y supuestos en el proceso de aplicación de las políticas contables que afectan a los importes de activos y pasivos registrados y los activos y pasivos contingentes revelados a la fecha de la emisión de los presentes estados financieros consolidados, como así también los ingresos y gastos registrados en el ejercicio. Los resultados reales pueden diferir de las estimaciones realizadas.

A pesar de que las estimaciones realizadas por la Dirección del Grupo se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2020, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en los estados financieros de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios, es reconocido en el ejercicio en que la estimación es modificada y en los ejercicios futuros afectados, o sea se registra en forma prospectiva.

En la preparación de estos estados financieros consolidados, los juicios significativos de la Dirección del Grupo en la aplicación de las políticas contables y las causas claves de incertidumbre de la información fueron las mismas que las aplicadas a los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019 y por el ejercicio anual terminado en esa fecha.

Medición de los valores razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables del Grupo requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, el Grupo utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (variables no observables).

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo puede clasificarse en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

El Grupo reconoce las transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable al final del ejercicio sobre el que se informa durante el que ocurrió el cambio.

Nota 3 – Principales políticas y prácticas contables aplicadas

Excepto por lo expresado en la Nota 3.1, las políticas contables aplicadas por el Grupo para la preparación y presentación de los presentes estados financieros consolidados son las mismas que las aplicadas por el Grupo en sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019 y por el ejercicio anual terminado en esa fecha.

3.1 Cambio en políticas contables significativas

En el presente ejercicio, entraron en vigencia nuevas normas contables e interpretaciones y modificaciones a las normas ya existentes. Las mismas no impactan los estados financieros del Grupo, dado que no son relevantes para el mismo o los tratamientos contables requeridos son consistentes con las políticas actualmente aplicadas.

3.2 Moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional mediante la aplicación de los tipos de cambio entre la moneda funcional y la moneda extranjera vigente en las fechas en las que se efectúan las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se han convertido a la moneda funcional aplicando el tipo de cambio vigente al cierre del ejercicio, mientras que los no monetarios se convierten aplicando al costo histórico en moneda extranjera, los tipos de cambio vigente en la fecha en la que tuvo lugar la transacción. Por último, la conversión a la moneda funcional de los activos no monetarios denominados en moneda extranjera que se valoran a valor razonable, se ha efectuado aplicando el tipo de cambio vigente en la fecha en la que se procedió a su cuantificación.

En la presentación del Estado de Flujos de Efectivo, los flujos procedentes de transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional aplicando los tipos de cambio vigentes en la fecha en la que éstos se produjeron.

Las diferencias que se ponen de manifiesto en la liquidación de las transacciones en moneda extranjera y en la conversión a la moneda funcional de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en resultados. Las pérdidas o ganancias por diferencias de cambio relacionadas con activos o pasivos financieros monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen igualmente en resultados.

El siguiente es el detalle de las cotizaciones de las principales monedas extranjeras operadas por el Grupo respecto a la moneda funcional, el promedio y cierre de los estados financieros:

	Promedio		Cierre	
	31.12.20	31.12.19	31.12.20	31.12.19
Pesos uruguayos/ Dólares estadounidenses	41,552	35,151	42,34	37,308
Euros/ Dólares estadounidenses	0,872	0,894	0,814	0,892

3.3 Instrumentos financieros

Instrumentos financieros no derivados

Inicialmente el Grupo reconoce los créditos comerciales en la fecha en que se originan. Todos los otros activos y pasivos financieros, son reconocidos inicialmente a la fecha de la transacción en la que el Grupo se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (a menos que sea un deudor comercial sin un componente de financiación significativo) o pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable más, en el caso de una partida no medida al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión. Un deudor comercial sin un componente de financiación significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

Activos financieros

Al momento del reconocimiento inicial, un activo financiero es clasificado en función del modelo de negocios en el que los activos son gestionados y sus características de flujo de efectivo, y en consecuencia, es clasificado como medido a costo amortizado; valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI) – instrumento de deuda; valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI) – instrumento de patrimonio; o valor razonable con cambios en resultados (VRCR).

Posteriormente a su reconocimiento inicial, en función de la clasificación anterior, los activos financieros son medidos según se detalla a continuación:

Activos financieros a VRCR	Son medidos a valor razonable. Pérdidas y ganancias netas, incluyendo intereses e ingresos por dividendos, son reconocidos en resultados.
Activos financieros a costo amortizado	Son medidos a costo amortizado aplicando el método de interés efectivo menos cualquier pérdida por deterioro (ver Nota 3.4 a continuación). Ingresos por intereses, resultados por diferencia de cambio y deterioro son reconocidos en resultados. Cualquier pérdida o ganancia surgida al momento de su baja en cuentas, se reconoce en resultados.
Instrumentos de deuda a VRCORI	Son medidos a valor razonable. Ingresos por intereses, resultados por diferencia de cambio y deterioro son reconocidos en resultados. Otros resultados netos de pérdidas y ganancias se reconocen en Otros Resultados Integrales (ORI). Al momento de su baja en cuentas, las pérdidas y ganancias acumuladas en ORI son reclasificadas a resultados.
Instrumentos de patrimonio a VRCORI	Son medidos a valor razonable. Los dividendos son reconocidos como ingresos en resultados a menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otros resultados netos de pérdidas y ganancias se reconocen en Otros Resultados Integrales (ORI) y nunca son transferidos posteriormente al resultado del ejercicio.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si el Grupo cambia su modelo de negocio por uno para gestionar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados son reclasificados el primer día del primer ejercicio sobre el que se informa posterior al cambio en el modelo de negocio.

El Grupo da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad y no retiene control sobre los activos transferidos.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación, es un derivado o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de interés efectivo. El ingreso por intereses y las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en la baja en cuentas también se reconoce en resultados.

El Grupo da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado. El Grupo también da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos.

Instrumentos financieros derivados

El Grupo mantiene instrumentos financieros derivados para cubrir la exposición de riesgo de tasa de interés. Los derivados se miden inicialmente al valor razonable y sus cambios se reconocen en resultados.

3.4 Deterioro

Activos financieros

El Grupo reconoce correcciones de valor para pérdidas crediticias esperadas por:

- los activos financieros medidos al costo amortizado;
- las inversiones de deuda medidas al valor razonable con cambios en otro resultado integral; y
- activos del contrato.

Los activos financieros a costo amortizado consisten en créditos comerciales y otras cuentas a cobrar y efectivo y equivalentes al efectivo.

El Grupo mide las estimaciones de pérdidas por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por lo siguiente, que se mide como el importe de las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses:

- instrumentos de deuda y saldos bancarios que se determina que tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de presentación; y
- otros instrumentos de deuda para los que el riesgo crediticio (es decir, el riesgo de que ocurra incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial.

Las estimaciones de pérdidas por deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y activos del contrato siempre se miden por un importe igual al de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida.

Al estimar las pérdidas crediticias esperadas, el Grupo asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 90 días, debido a que se presume intención de no pago.

El Grupo considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- no es probable que el prestatario pague sus obligaciones crediticias por completo al Grupo, sin un recurso por parte del mismo tal como acciones para la ejecución de la garantía (si existe alguna); o
- el activo financiero tiene una mora de 180 días o más lo cual demuestra la intención de no pago de crédito.

El Grupo considera que el efectivo y equivalentes de efectivo que posee son de riesgo bajo debido a que el prestatario tiene una capacidad fuerte de cumplir sus obligaciones de flujo de efectivo contractuales en el plazo próximo y los cambios adversos en las condiciones económicas en el largo plazo pueden reducir, pero no necesariamente, la capacidad del prestatario para satisfacer sus obligaciones de flujo de efectivo contractuales.

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

La NIIF 9 define las pérdidas crediticias esperadas como el promedio ponderado por probabilidad de las pérdidas crediticias. Las pérdidas crediticias se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo (es decir, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado al Grupo de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que el Grupo espera recibir), utilizando una tasa de interés efectiva del activo financiero.

Activos financieros con deterioro crediticio

En cada fecha de presentación, el Grupo evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene 'deterioro crediticio' cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

Presentación del deterioro

Las estimaciones de pérdida para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del importe en libros bruto de los activos.

Las pérdidas por deterioro relacionadas con créditos comerciales y otras cuentas a cobrar, incluido los activos del contrato, se presentan separadamente en el estado de pérdidas o ganancias y otros resultados integrales.

Las pérdidas por deterioro de otros activos financieros se presentan en "costos financieros", y no se presentan separadamente en el estado de pérdidas o ganancias y otros resultados integrales debido a su materialidad.

Un activo financiero es revisado a la fecha de cada estado financiero para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro de valor. Un activo financiero se considera deteriorado si existe evidencia objetiva indicativa de que uno o más eventos han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo.

Las pérdidas por deterioro de valor en relación con los activos financieros registrados al costo amortizado son calculadas como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva.

Los activos financieros individualmente significativos se evalúan de forma individual para analizar su deterioro. El resto de los activos financieros se evalúan en grupos que comparten características de riesgo crediticio similares.

Todas las pérdidas por deterioro de valor se reconocen en resultados.

Una pérdida por deterioro de valor se revierte si la reversión puede asignarse a un evento ocurrido con posterioridad al reconocimiento de la pérdida por deterioro de valor. En el caso de activos financieros registrados al costo amortizado, la reversión se reconoce en resultados.

Activos no financieros

Los valores contables de los activos no financieros del Grupo, diferentes de inventarios e impuestos diferidos, son revisados a la fecha de cada estado financiero para determinar si existe un indicio de deterioro.

Si se estima que el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) es menor que su valor registrado, el valor registrado del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable, reconociéndose en forma inmediata, una pérdida por deterioro.

El valor recuperable, es el mayor, entre el valor razonable menos los costos para la venta y el valor de utilización económica. El valor de utilización económica, es el valor actual de los flujos de efectivo estimados, que se espera surjan de la operación continuada del activo a lo largo de su vida útil, así como de su enajenación o abandono al final de la misma. Para la determinación del valor de utilización económica, los flujos de efectivo son descontados a su valor actual utilizando una tasa de descuento antes de impuestos, que refleja la evolución actual del mercado, sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que soporta el activo que se está valorando.

Las pérdidas por deterioro de valor reconocidas en ejercicios anteriores se analizan en cada fecha de balance en busca de indicios de que la pérdida sea menor o haya desaparecido. Una pérdida por deterioro se revierte si ha habido un cambio en las estimaciones empleadas para determinar el importe recuperable. Una pérdida por deterioro de valor se revierte sólo en la medida que el importe en libros del activo no exceda el importe en libros que habría resultado, neto de amortización, si no se hubiese reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor.

3.5 Inventarios

Los productos terminados y en proceso están valuados al menor del costo de producción determinado sobre la base del consumo de materias primas, la mano de obra incurrida y los gastos directos e indirectos de fabricación o valor neto de realización.

Las materias primas, materiales y suministros están valuados al menor del costo de adquisición o valor neto de realización.

El valor neto de realización es el valor de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados de terminación y gastos de venta estimados.

El costo de ventas de los inventarios es calculado utilizando el criterio de costo promedio ponderado e incluye los costos de producción y/o el costo de adquisición de los inventarios, y otros costos incurridos en su traslado a su ubicación y condiciones actuales. En el caso de los inventarios producidos y de los productos en proceso, los costos incluyen una parte de los costos generales de producción en base a la capacidad operativa normal.

Los ajustes a valores netos de realización se incluyen en el costo de ventas.

3.6 Propiedades, planta y equipo

Valuación

a) *Propiedades, planta y equipo*

Las partidas de propiedades, planta y equipo, excepto los inmuebles y resto del activo fijo incluido en el contrato marco firmado con CALNU, incorporados con anterioridad al 31 de diciembre de 2013 se encuentran presentados a sus valores de adquisición, reexpresados en moneda de cierre de acuerdo con la variación en el “Índice de Precios al Productor de Productos Nacionales” (IPPN) hasta el 31 de diciembre de 2008 y a base de coeficientes derivados del IPC a partir de esa fecha hasta el 31 de diciembre de 2011 y convertidos a dólares estadounidenses a la tasa de cambio al 31 de diciembre de 2013. Las partidas de propiedades, planta y equipo, incorporadas a partir del 1° de enero de 2014 se presentan a su costo histórico de adquisición en dólares estadounidenses. En ambos casos se presentan deducidos de los respectivos valores de costo, las depreciaciones acumuladas y las pérdidas por deterioro cuando correspondan (Nota 3.4). El costo histórico comprende las erogaciones directamente atribuibles a la adquisición de los bienes.

b) *Propiedades, planta y equipo adquiridos a CALNU*

Los inmuebles y resto de los bienes adquiridos mediante el contrato celebrado con CALNU figuran presentados a su valor de tasación a febrero de 2006, reexpresado en moneda de cierre de acuerdo con la variación del “Índice de Precios al Productor de Productos Nacionales” (IPPN), hasta el 31 de diciembre de 2008 y a base de coeficientes derivados del IPC a partir de esa fecha hasta el 31 de diciembre de 2011, y convertidos a dólares estadounidenses a la tasa de cambio al 31 de diciembre de 2013.

Gastos posteriores

Con posterioridad al reconocimiento inicial del activo, sólo se capitalizan aquellos costos incurridos que vayan a generar beneficios económicos futuros que se puedan calificar como probables y el importe de los mencionados costos se pueda valorar con fiabilidad. En este sentido, los costos derivados del mantenimiento diario de las partidas de propiedades, planta y equipo, se registran en resultados a medida que se incurren.

Las sustituciones de las partidas de propiedades, planta y equipo susceptibles de capitalización suponen la reducción del valor financiero de los elementos sustituidos.

Depreciaciones

Las depreciaciones de las partidas de propiedades, planta y equipo, excepto los Terrenos y Obras en Curso que no se deprecian, se determinan usando porcentajes fijos sobre los valores amortizables, estimados según la vida útil esperada para cada categoría, a partir de la fecha de su incorporación.

La depreciación de las partidas de propiedades, planta y equipo se determina mediante la aplicación de las vidas útiles esperadas detalladas a continuación:

- | | |
|------------------------------|--------------|
| • Edificios y mejoras | 10 - 25 años |
| • Máquinas y equipos | 3 - 30 años |
| • Maquinaria agrícola y vial | 10 años |
| • Vehículos | 10 años |
| • Muebles y útiles | 10 años |
| • Equipos de computación | 5 años |
| • Herramientas | 5 años |
| • Repuestos | 5 años |

El Grupo revisa la vida útil y el método de depreciación de las partidas de propiedades, planta y equipo al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

3.7 Activos Intangibles

Valuación

Los activos intangibles figuran presentados a su valor de adquisición reexpresado en moneda de cierre de acuerdo con la variación del “Índice de Precios al Productor de Productos Nacionales” (IPPN), hasta el 31 de diciembre de 2008 y a base de coeficientes derivados del IPC a partir de esa fecha hasta el 31 de diciembre de 2011, y convertidos a dólares estadounidenses a la tasa de cambio del 31 de diciembre de 2013.

Amortizaciones

Las amortizaciones son reflejadas en resultados utilizando porcentajes fijos sobre los valores antes referidos, calculados según la vida útil estimada para cada categoría, a partir del mes siguiente al de su incorporación. La vida útil estimada para el Software es de 3 años.

3.8 Activos Biológicos

Los activos biológicos se valorizan, si está disponible, al valor razonable menos los costos estimados en el punto de venta, cualquier cambio será reconocido en resultados. Los costos estimados en el punto de venta incluyen todos los costos que sean necesarios para vender los activos, incluyendo los costos de transporte.

3.9 Provisiones

Una provisión se reconoce si, como resultado de un evento pasado, el Grupo tiene una obligación presente, legal o asumida implícitamente, que puede ser estimada de forma fiable, y es probable que se requiera una salida de recursos para cancelar la obligación.

3.10 Arrendamientos

Arrendamientos como arrendatario

Al inicio de un contrato, el Grupo evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Para evaluar si un contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado, el Grupo utiliza la definición de arrendamiento en la NIIF 16.

El Grupo reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de comienzo del arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, el cual incluye el importe inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por los pagos efectuados con anterioridad a la fecha del arrendamiento, más los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos de desmantelar o remover el activo o restaurarlo, o del sitio donde este se encuentra localizado, menos cualquier incentivo recibido.

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método líneal desde la fecha de inicio al final del plazo del arrendamiento, a menos que el arrendamiento transfiera la propiedad de activo subyacente al Grupo al final del período o que el costo del activo por derecho de uso refleje que el Grupo va a ejercer una opción de compra. En ese caso, el activo por derecho de uso se depreciará a lo largo de la vida útil del activo subyacente. El activo por derecho de uso puede reducirse por pérdidas por deterioro, si las hubiera, y ajustarse considerando nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento impagos en la fecha de inicio, descontado a la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no se puede determinar fácilmente, la tasa de endeudamiento incremental del Grupo. El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

El Grupo presenta activos por derecho de uso que no cumplen con la definición de propiedad de inversión en "Propiedades, planta y equipo" y pasivos por arrendamiento en "Préstamos y obligaciones" en el estado de situación financiera.

Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

El Grupo ha decidido no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor. El Grupo reconoce los pagos de arrendamiento asociados con estos arrendamientos como un gasto en base líneal durante el plazo del arrendamiento.

3.11 Beneficios a los empleados

Beneficios a corto plazo

Las obligaciones por beneficios al personal a corto plazo son medidos en base no descontada y son reconocidos como gastos a medida que los servicios relacionados son prestados.

Se reconoce un pasivo por el monto que se espera pagar en efectivo a corto plazo o mediante planes de participación de los empleados en los resultados si el Grupo tiene una obligación presente, legal o implícita, de pagar ese importe en consecuencia de servicios prestados por los empleados en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

3.12 Impuesto a la renta

El impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta es reconocido en resultados, excepto que esté relacionado con partidas reconocidas en el patrimonio en cuyo caso se reconoce dentro del patrimonio.

El impuesto corriente es el impuesto a pagar calculado sobre el monto imponible fiscal del resultado del ejercicio, utilizando la tasa del impuesto a la renta vigente a la fecha de cierre de los estados financieros y considerando los ajustes por pérdidas fiscales en años anteriores.

El impuesto diferido es calculado utilizando el método del pasivo basado en el estado de situación financiera, determinado a partir de las diferencias temporarias entre los importes contables de activos y pasivos y los importes utilizados para fines fiscales. El importe de impuesto diferido calculado es basado en la forma esperada de realización o liquidación de los importes contables de activos y pasivos, utilizando las tasas de impuestos vigentes a la fecha de los estados financieros.

Un activo por impuesto diferido es reconocido solamente hasta el importe que es probable que futuras ganancias imponibles estarán disponibles, contra las cuales el activo pueda ser utilizado. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de cierre de ejercicio y son reducidos en la medida que no es probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

3.13 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

Bajo la NIIF 15, los ingresos son reconocidos cuando un cliente obtiene el control de los bienes y servicios. La determinación del momento en que se transfiere el control - un momento del tiempo o durante un período de tiempo - requiere juicio.

Bienes vendidos

Los ingresos se reconocen al momento de la entrega del producto a los clientes en las Plantas de Alcoholes del Uruguay S.A. o en las instalaciones de los clientes, el cual se considera el momento en el que el cliente obtiene el control aceptando los bienes. Para el caso del etanol producido en la planta de Bella Unión el ingreso se reconoce en el momento que se produce el lote según se encuentra estipulado en el contrato con el cliente. Los ingresos se reconocen en este momento siempre que tanto los ingresos como los costos puedan medirse de manera fiable y la recuperación de la contraprestación sea probable bajo la NIIF 15. Las facturas se generan en ese momento y, por lo general son pagaderas dentro de un plazo de 30 días.

Asimismo, se incluye en el precio de la transacción una contraprestación variable en la medida que sea altamente probable que no derive en una reversión significativa del monto reconocido como ingreso.

Por otra parte, el Grupo no tiene una política de devolución de productos pautada que pueda anular ingresos ya reconocidos.

3.14 Determinación del resultado del ejercicio

Los ingresos se reconocen de acuerdo a lo establecido en la Nota 3.13.

Los consumos de los inventarios que integran el costo de los bienes vendidos son calculados como se indica en la Nota 3.5.

La depreciación y amortización de las partidas de propiedades, planta y equipo y activos intangibles es calculada en base a los criterios establecidos en la Nota 3.6 y 3.7, respectivamente.

Los ingresos y costos financieros incluyen los intereses ganados y descuentos obtenidos, intereses perdidos por préstamos y gastos bancarios reconocidos en resultados.

El resultado por impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y diferido según se indica en la Nota 3.12.

3.15 Definición de fondos

Para la preparación del Estado de Flujos de Efectivo Consolidado se definió fondos igual a efectivo y equivalentes de efectivo.

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
	\$	\$
Corriente		
Saldos en caja	340.279	1.237.590
Saldos en bancos	1.660.938.916	1.481.483.163
Previsión para efectivo y equivalentes de efectivo	(1.659.384)	(1.474.109)
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.659.619.811	1.481.246.644

Nota 4 – Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, una serie de nuevas normas, modificaciones e interpretaciones han sido publicadas por el IASB pero no son efectivas para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 y tampoco han sido adoptadas anticipadamente por el Grupo.

Si bien el Grupo no ha completado un análisis detallado del impacto de estas normas, modificaciones e interpretaciones, no se espera que tengan un efecto significativo en los estados financieros del Grupo.

Nota 5 – Administración de riesgo financiero

5.1 General

El Grupo está expuesto a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

El Directorio es responsable por establecer y supervisar la estructura de administración de riesgo del Grupo. La Gerencia es responsable por el desarrollo y el monitoreo de la administración del riesgo del Grupo informando al Directorio acerca de sus actividades.

Las políticas de administración de riesgo son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos que el Grupo enfrenta, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites.

5.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta el Grupo si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente del efectivo y equivalentes de efectivo y los créditos comerciales y otras cuentas por cobrar.

Efectivo y equivalentes de efectivo

El riesgo crediticio del efectivo y equivalentes de efectivo es limitado debido a que las contrapartes son bancos o instituciones financieras de primera línea.

Créditos comerciales y otras cuentas por cobrar

La exposición del Grupo al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. La Dirección espera un correcto comportamiento crediticio y entiende que los eventuales incumplimientos están cubiertos razonablemente por las provisiones existentes.

5.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Grupo no pueda cumplir con sus obligaciones financieras a medida que vencen. En enfoque del Grupo para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la seguridad del Grupo.

5.4 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en el tipo de cambio, tasas de interés y precios de mercado, afecten los ingresos del Grupo o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de moneda

Al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, Alcoholes del Uruguay S.A. incurre en riesgos de moneda extranjera en compras y préstamos denominados en monedas diferentes al Dólar Estadounidense. La moneda que origina principalmente este riesgo es el Peso Uruguayo.

Este riesgo es monitoreado de forma de mantener la exposición al mismo en niveles aceptables para el Grupo.

Riesgo de tasa de interés

Este factor se origina por los activos y pasivos financieros, asociado a las tasas de interés variables pactadas. Este riesgo es monitoreado de forma de mantener la exposición al mismo en niveles aceptables para el Grupo.

Riesgo de otros precios de mercado

El Grupo no mantiene instrumentos de deuda y de patrimonio cotizados en el mercado.

5.5 Valor razonable

Los valores contables de activos y pasivos financieros no difieren significativamente de su valor razonable.

Nota 6 – Ingresos de actividades ordinarias

En la siguiente tabla se desagregan los ingresos por los principales mercados geográficos:

	Operaciones Continuas		Operaciones con empresas vinculadas	
	\$	\$	\$	\$
	31.12.20	31.12.19	31.12.20	31.12.19
Nacional	8.771.891.449	7.596.651.219	5.839.384.831	5.575.592.833
Otros países	14.156.914	210.151.576	-	-
Total de Ingresos Brutos	8.786.048.363	7.806.802.795	5.839.384.831	5.575.592.833
Desc., bonif. e lmesi ingresos nacionales	(54.249.981)	(58.943.040)	-	-
Desc., bonif. e lmesi ingresos otros países	-	-	-	-
Total Ingresos Netos	8.731.798.382	7.747.859.755	5.839.384.831	5.575.592.833

En la siguiente tabla se desagregan los ingresos por las principales líneas de productos:

	Operaciones Continuas		Operaciones con empresas vinculadas	
	\$	\$	\$	\$
	31.12.20	31.12.19	31.12.20	31.12.19
Biocombustibles	5.775.988.863	5.546.194.238	5.775.988.863	5.546.194.238
Azúcar	566.441.918	392.799.521	3.238.188	133.372
Alimento animal	1.852.747.457	1.533.643.460	-	-
Alcoholes y solventes	354.037.789	143.658.182	9.651.570	3.406.788
Otros	236.832.336	190.507.394	50.506.210	25.858.435
Total Ingresos Brutos	8.786.048.363	7.806.802.795	5.839.384.831	5.575.592.833
Biocombustibles	-	-	-	-
Azúcar	(27.278.526)	(47.077.627)	-	-
Alimento animal	(114.134)	(33.916)	-	-
Alcoholes y solventes	(26.857.321)	(11.831.497)	-	-
Otros	-	-	-	-
Desc., Bonif. e lmesi por producto	(54.249.981)	(58.943.040)	-	-
Total Ingresos Netos	8.731.798.382	7.747.859.755	5.839.384.831	5.575.592.833

En la siguiente tabla se desagregan los ingresos por el momento del reconocimiento:

	Operaciones Continuas		Operaciones con empresas vinculadas	
	\$	\$	\$	\$
	31.12.20	31.12.19	31.12.20	31.12.19
Bs y Servicios transf. en un momento en el tiempo	8.786.048.363	7.806.802.795	5.839.384.831	5.575.592.833
Bs y Servicios transf. durante un período de tiempo	-	-	-	-
Total Ingresos Brutos	8.786.048.363	7.806.802.795	5.839.384.831	5.575.592.833
Descuentos, Bonificaciones e lmesi				
Bs y Servicios transf. en un momento en el tiempo	(54.249.981)	(58.943.040)	-	-
Bs y Servicios transf. durante un período de tiempo	-	-	-	-
Total Ingresos Netos	8.731.798.382	7.747.859.755	5.839.384.831	5.575.592.833

Nota 7 – Otros ingresos y otros gastos

El detalle de otros ingresos y otros gastos es el siguiente:

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
	\$	\$
Otros ingresos		
Otras ventas varias	158.460.316	153.794.634
Total	158.460.316	153.794.634
Otros gastos		
Costo de ventas varias	(152.212.773)	(154.226.749)
Total	(152.212.773)	(154.226.749)

Nota 8 – Gastos por naturaleza

El detalle de los gastos por naturaleza es el siguiente:

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
	\$	\$
Cambios en inventarios de Productos Terminados y Productos en Proceso	(16.447.326)	(58.213.015)
Cambios en materias primas y otros insumos	(5.528.237.772)	(4.723.994.080)
Beneficios a los empleados (Nota 10)	(985.850.036)	(842.482.037)
Depreciaciones y amortizaciones (Nota 16)	(500.753.335)	(444.222.811)
Fletes	(91.207.425)	(51.834.016)
Impuestos, tasas y contribuciones	(40.645.567)	(18.549.415)
Honorarios y servicios contratados	(597.705.836)	(593.882.176)
Publicidad	(8.212.244)	(5.875.731)
Mantenimiento	(263.004.401)	(277.616.895)
Gastos por arrendamiento (Nota 23)	(14.466.676)	(18.257.355)
Deudores incobrables (Notas 15 y 21)	(7.774.688)	(57.104.821)
Otros egresos	(190.304.691)	(116.060.452)
Total	(8.244.609.997)	(7.208.092.804)

Nota 9 – Ingresos y costos financieros

El detalle de los ingresos y costos financieros es el siguiente:

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
	\$	\$
Ingresos financieros		
Intereses ganados	27.357.920	24.776.982
Otros ingresos financieros	86.950.290	83.858.426
Total ingresos financieros	114.308.210	108.635.408
Costos financieros		
Intereses perdidos por deuda financieras	(99.643.313)	(168.757.441)
Intereses perdidos por arrendamientos	(121.755)	(55.365)
Diferencia de cambio perdida	(36.557.556)	(1.150.846)
Otros gastos financieros	-	(2.515.856)
Total costos financieros	(136.322.624)	(172.479.508)
Total resultados financieros netos reconocidos en resultados	(22.014.414)	(63.844.100)

Nota 10 – Gastos por beneficios a los empleados

El gasto por beneficios a los empleados incurridos por el Grupo han sido los siguientes:

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
	\$	\$
Costo de ventas		
Retribuciones al personal	(503.826.954)	(434.924.854)
Cargas sociales	(59.548.247)	(47.831.553)
	(563.375.201)	(482.756.407)
Gastos de administración y ventas		
Retribuciones al personal	(361.737.108)	(311.078.406)
Cargas sociales	(40.033.929)	(34.968.645)
	(401.771.037)	(346.047.051)
Gastos de distribución		
Retribuciones al personal	(18.688.114)	(12.174.893)
Cargas sociales	(2.015.684)	(1.503.686)
	(20.703.798)	(13.678.579)
Total Gastos por beneficios a empleados en resultados	(985.850.036)	(842.482.037)

Nota 11 – Impuesto a la renta

11.1 Componentes del impuesto a la renta reconocido en resultados

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
	\$	\$
Impuesto corriente		
Impuesto corriente sobre el resultado del ejercicio	877.464	992.071
Total impuesto corriente	877.464	992.071
Impuesto diferido		
Origen y reversión de diferencias temporales	-	-
Total impuesto diferido	-	-
Total de gasto por impuesto a la renta	877.464	992.071

11.2 Reconciliación del gasto por impuesto a la renta y la utilidad contable

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
	\$	\$
Resultado contable antes de impuestos	471.639.315	475.383.829
Tasa del impuesto a la renta	25%	25%
Impuesto a la tasa vigente	117.909.829	118.845.957
Efecto de gastos no deducibles	6.034.117	3.690.877
Efecto de pérdidas fiscales de ejercicios anteriores	-	(38.320.599)
Efecto de intereses fictos	16.408.497	28.355.154
Efecto de otros ajustes	(139.474.979)	(111.579.318)
Subtotal	(117.032.365)	(117.853.886)
Total de gasto por impuesto a la renta	877.464	992.071

11.3 Impuesto diferido no reconocido

El Grupo no ha reconocido activo por impuesto diferido ya que no es probable que existan ganancias futuras contra las que el Grupo pueda utilizar los beneficios correspondientes.

El detalle del activo por impuesto diferido no reconocido es el siguiente:

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
	\$	\$
Diferencias temporarias deducibles	404.702.429	391.109.324
Pérdidas fiscales	173.265.530	208.611.210
Activo / (Pasivo) neto por impuesto diferido no reconocido	577.967.959	599.720.534

Las pérdidas fiscales para las que no se reconoció activo por impuesto diferido expiran según el siguiente detalle:

Importe \$	Año de generación	Año de expiración
19.193.734	2016	2021
30.466.459	2017	2022
80.761.823	2018	2023
42.843.514	2019	2024
173.265.530		

Nota 12 – Activos biológicos

Los activos biológicos corresponden a plantaciones de caña de azúcar.

La siguiente es la evolución de los activos biológicos:

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
	\$	\$
Caña de azúcar		
Saldo al inicio	3.550.398	2.184.207
Compras	14.400.641	16.103.774
Transferencia a inventario - materia prima	(13.944.102)	(14.702.717)
Efecto de variaciones en tasas de cambio	(20.521)	(34.866)
Saldo al cierre	3.986.416	3.550.398

Nota 13 – Inventarios

El detalle de inventarios es el siguiente:

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
	\$	\$
Corriente		
Materias primas	560.152.590	319.352.199
Productos en proceso	408.224.293	299.443.027
Materiales y repuestos	460.817.997	458.221.365
Importaciones en trámite	8.183.758	5.496.834
Productos terminados	611.097.776	627.545.102
Mercadería de reventa	28.064.861	8.502.232
Provisión por desvalorización	(99.216.877)	(98.305.431)
Total	1.977.324.398	1.620.255.328

La evolución de la provisión por desvalorización de inventarios es la siguiente:

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
	\$	\$
Saldo al inicio	(98.305.431)	(97.063.990)
Formación	-	(6.249.061)
Desafectación	12.352.944	19.900.320
Efecto de variaciones en tasas de cambio	(13.264.390)	(14.892.700)
Saldo al cierre	(99.216.877)	(98.305.431)

Nota 14 – Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar

El detalle de créditos comerciales y otras cuentas a cobrar es el siguiente:

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
	\$	\$
Corriente		
Deudores simples plaza	340.690.792	275.329.491
Deudores por exportación	1.862.622	1.641.254
Documentos a cobrar	15.104.529	28.904.070
Cuentas a cobrar a partes relacionadas (Nota 25)	90.442.181	319.161.324
Provisión para deudores incobrables	(24.033.321)	(22.615.956)
Provisión para descuentos y bonificaciones	(550.666)	-
Créditos comerciales	423.516.137	602.420.183
Créditos fiscales	25.759.150	62.810.694
Otras cuentas a cobrar corto plazo	17.776.178	41.136.827
Otras cuentas por cobrar	43.535.328	103.947.521
Total corriente	467.051.465	706.367.704

La evolución de la provisión para deudores incobrables y otras cuentas a cobrar es la siguiente:

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
	\$	\$
Saldo al inicio	(22.615.956)	(58.944.427)
Formación	(6.710.525)	(7.838.432)
Desafectación	6.928.326	7.731.525
Utilización	736.045	34.424.973
Efecto de variaciones en tasas de cambio	(2.371.211)	2.010.405
Saldo al cierre	(24.033.321)	(22.615.956)

La evolución de la provisión para descuentos y bonificaciones es la siguiente:

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
	\$	\$
Saldo al inicio	-	-
Formación	(550.666)	-
Desafectación	-	-
Utilización	-	-
Efecto de variaciones en tasas de cambio	-	-
Saldo al cierre	(550.666)	-

Nota 15 – Pagos por adelantado

El detalle de pagos por adelantado es el siguiente:

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
	\$	\$
No corriente		
Anticipos a productores de caña	118.129.967	161.731.016
Provisión para anticipos incobrables	(52.970.132)	(105.223.215)
Total	65.159.835	56.507.801
Corriente		
Anticipos a proveedores plaza	3.234.027	10.958.341
Anticipos a proveedores del exterior	50.023	44.078
Anticipos a productores de caña	819.299.946	708.311.925
Provisión para anticipos incobrables	(576.822.198)	(515.754.212)
Total	245.761.798	203.560.132

La evolución de la provisión para anticipos incobrables es la siguiente:

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
	\$	\$
Saldo al inicio	(620.977.427)	(564.828.069)
Formación	(10.249.619)	(56.149.358)
Desafectación	1.434.716	-
Utilización	-	-
Efecto de variaciones en tasas de cambio	-	-
Saldo al cierre	(629.792.330)	(620.977.427)

Nota 16 – Propiedades, planta y equipo y activos intangibles

16.1 Valores de origen y sus depreciaciones y amortizaciones

El detalle de las propiedades, planta y equipo y activos intangibles al 31 de diciembre de 2020 se muestra a continuación:

	Costo					Depreciación y Amortización					Valor neto Dic-20	
	Saldo iniciales	Altas	Bajas	Transferencias	Ajuste por conversión	Saldo finales	Saldo iniciales	Bajas	Depreciación y Amortización	Ajuste por conversión		Saldo finales
Propiedades, planta y equipo												
Terrenos	39.346.858	-	-	-	5.306.995	44.653.853	-	-	-	-	-	44.653.853
Edificios y mejoras	885.175.464	1.042.403	-	-	119.490.588	1.005.708.455	453.732.475	-	70.693.193	62.538.794	586.964.462	418.743.993
Maquinaria y equipos	9.922.999.767	2.083.973	(1.869.886)	22.522.283	1.340.769.126	11.286.505.263	4.087.414.296	(342.812)	401.020.768	558.801.909	5.046.894.161	6.239.611.102
Maquinaria agrícola y vial	268.891.495	8.603.792	-	-	36.969.006	314.464.293	208.086.261	-	19.520.589	28.476.871	256.083.721	58.380.572
Vehículos	51.736.898	728.357	(3.042.222)	-	4.393.021	53.816.054	35.920.984	(2.327.331)	4.681.684	2.916.558	41.191.895	12.624.159
Muebles y útiles	16.208.052	-	-	-	2.186.099	18.394.151	8.908.542	-	1.514.058	1.230.105	11.652.705	6.741.446
Equipos de computación	20.261.583	2.545.534	-	-	2.750.818	25.557.935	17.679.405	-	1.134.536	2.406.065	21.220.006	4.337.929
Herramientas	35.545.995	-	-	-	4.794.382	40.340.377	34.427.827	-	912.736	4.660.676	40.001.239	339.138
Repuestos	5.754.862	-	-	-	776.200	6.531.062	5.301.954	-	507.475	724.737	6.534.166	(3.104)
Obras en curso	28.449.421	16.067.277	-	(22.522.283)	1.490.978	23.485.393	-	-	-	-	-	23.485.393
Activos por derecho de uso	2.183.489	-	-	-	294.502	2.477.991	803.876	-	768.296	122.995	1.695.167	782.824
Total	11.276.553.884	31.071.336	(4.912.108)	-	1.519.221.715	12.821.934.827	4.852.275.620	(2.670.143)	500.753.335	661.878.710	6.012.237.522	6.809.697.305
Activos Intangibles												
Software	5.457.994	-	-	-	736.159	6.194.153	5.457.994	-	-	736.159	6.194.153	-
Investigación y desarrollo	40.200.614	-	-	-	5.422.148	45.622.762	40.200.614	-	-	5.422.148	45.622.762	-
Total	45.658.608	-	-	-	6.158.307	51.816.915	45.658.608	-	-	6.158.307	51.816.915	-

El detalle de las propiedades, planta y equipo y activos intangibles al 31 de diciembre de 2019 se muestra a continuación:

	Costo					Depreciación y Amortización					Valor neto	
	Saldos iniciales	Altas	Bajas	Transferencias	Ajuste por conversión	Saldos finales	Saldos iniciales	Bajas	Depreciación y Amortización	Ajuste por conversión	Saldos finales	Dic-19
Propiedades, planta y equipo												
Terrenos	34.176.967	-	-	-	5.169.891	39.346.858	-	-	-	-	-	39.346.858
Edificios y mejoras	755.482.371	747.016	-	11.747.064	117.199.013	885.175.464	338.956.999	-	59.988.115	54.787.361	453.732.475	431.442.989
Maquinaria y equipos	8.615.733.912	1.869.886	-	1.466.215	1.303.929.754	9.922.999.767	3.233.653.502	-	354.063.381	499.697.413	4.087.414.296	5.835.585.471
Maquinaria agrícola y vial	232.787.945	832.165	-	-	35.271.385	268.891.495	162.318.887	-	19.987.657	25.779.717	208.086.261	60.805.234
Vehículos	40.589.470	4.948.464	-	-	6.198.964	51.736.898	27.396.237	-	4.127.294	4.397.453	35.920.984	15.815.914
Muebles y útiles	13.314.899	865.879	-	-	2.027.274	16.208.052	6.559.291	-	1.278.859	1.070.392	8.908.542	7.299.510
Equipos de computación	16.511.388	1.225.442	-	-	2.524.753	20.261.583	14.090.333	-	1.373.493	2.215.579	17.679.405	2.582.178
Herramientas	30.764.870	111.198	-	-	4.669.927	35.545.995	27.881.631	-	2.193.956	4.352.240	34.427.827	1.118.168
Repuestos	5.002.374	-	-	-	752.488	5.754.862	4.188.005	-	452.657	661.292	5.301.954	452.908
Obras en curso	17.579.963	24.251.878	-	(13.213.279)	(169.141)	28.449.421	-	-	-	-	-	28.449.421
Activos por derecho de uso	-	2.059.062	-	-	124.427	2.183.489	-	-	757.399	46.477	803.876	1.379.613
Total	9.761.944.159	36.910.990	-	-	1.477.698.735	11.276.553.884	3.815.044.885	-	444.222.811	593.007.924	4.852.275.620	6.424.278.264
Activos Intangibles												
Software	4.740.853	-	-	-	717.141	5.457.994	4.740.853	-	-	717.141	5.457.994	-
Investigación y desarrollo	34.918.544	-	-	-	5.282.070	40.200.614	34.918.544	-	-	5.282.070	40.200.614	-
Total	39.659.397	-	-	-	5.999.211	45.658.608	39.659.397	-	-	5.999.211	45.658.608	-

16.2 Depreciaciones y amortizaciones cargadas a resultados

Las depreciaciones de propiedades, planta y equipo por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020, ascendieron a \$ 500.753.335 (\$ 444.222.811 al 31 de diciembre de 2019). Dichas depreciaciones fueron imputadas \$ 455.770.412 al costo de ventas (\$ 397.347.560 al 31 de diciembre de 2019) y \$ 44.982.923 a gastos de administración y ventas (\$ 46.875.251 al 31 de diciembre de 2019).

No hubo amortizaciones de activos intangibles por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 ni al 31 de diciembre de 2019.

16.3 Adquisiciones y desafectaciones

Las altas de propiedades, planta y equipo por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 ascendieron a \$ 31.071.336 (\$ 36.910.990 al 31 de diciembre de 2019).

Las bajas netas de propiedades, planta y equipo por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 ascendieron a \$ 2.241.965 (no hubo bajas al 31 de diciembre de 2019).

No existieron altas de activos intangibles por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 ni al 31 de diciembre de 2019.

16.4 Deterioro

En aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad N° 36, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Grupo actualizó el análisis respecto de las propiedades, planta y equipos para reflejar en sus estados financieros cambios en la previsión por deterioro sobre inmuebles, mejoras, máquinas y equipos de producción relacionados con sus negocios de Caña, Cereales y Oleaginosos generado principalmente por la limitante en el volumen de ventas a ANCAP para los próximos años.

Para el análisis mencionado se realizó un análisis de la unidad generadora de efectivo de cada uno de los activos, mediante el cálculo del valor presente del flujo de fondos estimado de cada segmento de negocio, descontados a una tasa después de impuestos de 6,83% (5,77% al 31 de diciembre de 2019), y se tuvieron en cuenta los precios y volúmenes de ventas a ANCAP acordados en el marco de compromisos de mejora de gestión y consecuente reducción de costos que permite dicha baja de precios.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no surgieron activos que requieran deterioros adicionales.

Nota 17 – Instrumentos financieros derivados

El detalle de los instrumentos financieros derivados es el siguiente:

	Moneda de origen	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
No corrientes			
Swap tasa de interés	\$	-	114.664.282
Corrientes			
Swap tasa de interés	\$	217.626.382	57.332.141

El 23 de julio de 2018 el Grupo firmó un contrato Marco para operaciones Swap con Citibank N.A. Sucursal Uruguay. En dicho contrato Alcoholes del Uruguay S.A. se compromete a entregar al banco pesos uruguayos a tasa fija (9,92% anual) siguiendo un esquema de amortizaciones e intereses semestrales, mientras que el banco se compromete a entregar al Grupo dólares estadounidenses a una tasa variable (Libor 3 meses + 0,10%), siguiendo un esquema de amortizaciones y pagos de intereses trimestrales. El capital que Alcoholes del Uruguay S.A. se compromete a pagar es de \$ 1.098.300.000, mientras que el capital que el Banco se compromete a pagar es de US\$ 35.000.000. El objetivo de este contrato es cubrir pagos de capital e intereses de un préstamo en dólares a tasa variable que la Sociedad mantiene con Citibank N.Y.

Nota 18 – Patrimonio

18.1 Aportes de propietarios

El capital integrado del Grupo al 31 de diciembre de 2020 y 2019 asciende a \$ 3.314.484.995 y está representado por 3.314.484.995 acciones nominativas de \$ 1 cada una.

18.2 Reserva legal

La reserva legal es un fondo de reserva creado en cumplimiento del artículo 93 de la Ley 16.060 de sociedades comerciales, el cual dispone destinar no menos del 5% de las utilidades netas que arroje el estado de resultados del ejercicio para la formación de la referida reserva, hasta alcanzar un 20% del capital integrado.

La Asamblea Ordinaria de accionistas de la Sociedad celebrada el 29 de abril de 2020 aprobó los estados financieros del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 y dispuso constituir reserva legal por \$ 23.719.588.

La Asamblea Ordinaria de accionistas de la Sociedad celebrada el 10 de abril de 2019 aprobó los estados financieros del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 y dispuso constituir reserva legal por \$ 3.760.640.

Nota 19 – Préstamos y obligaciones

El detalle de los préstamos y obligaciones al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	31 de diciembre de 2020			Total
	Menor a 1 año	1 año a 3 años	Mayor a 3 años	
Préstamos bancarios	3.147.273.333	-	-	3.147.273.333
Intereses y comisiones	100.675.443	-	-	100.675.443
Pasivo por arrendamientos	782.867	-	-	782.867
Total en pesos uruguayos	3.248.731.643	-	-	3.248.731.643

	31 de diciembre de 2019			Total
	Menor a 1 año	1 año a 3 años	Mayor a 3 años	
Préstamos bancarios	903.785.243	2.773.227.988	-	3.677.013.231
Intereses y comisiones	60.824.127	-	-	60.824.127
Pasivo por arrendamientos	1.515.574	667.908	-	2.183.482
Total en pesos uruguayos	966.124.944	2.773.895.896	-	3.740.020.840

Reconciliación de movimientos de flujos de efectivo provenientes de actividades financieras

	Deudas financieras
Saldo al 1 de enero de 2020	3.740.020.840
<i>Cambios en los flujos netos de efectivo de financiación</i>	
Pago de deudas financieras	(962.491.667)
Intereses pagados por deudas financieras	(56.698.993)
Ingresos por nuevas deudas financieras	-
Total de cambios en los flujos netos de efectivo de financiación	(1.019.190.660)
<i>Efecto de las ganancias o pérdidas de cambio</i>	(59.079.698)
<i>Resultado por conversión</i>	489.222.808
Otros cambios	
<i>Pasivos relacionados</i>	
Intereses perdidos	97.758.353
Total otros cambios pasivos relacionados	97.758.353
Saldo al 31 de diciembre de 2020	3.248.731.643

	Deudas financieras
Saldo al 1 de enero de 2019	4.123.320.950
<i>Cambios en los flujos netos de efectivo de financiación</i>	
Pago de deudas financieras	(937.705.336)
Intereses pagados por deudas financieras	(151.993.971)
Ingresos por nuevas deudas financieras	-
Total de cambios en los flujos netos de efectivo de financiación	(1.089.699.307)
<i>Efecto de las ganancias o pérdidas de cambio</i>	(67.882.671)
<i>Resultado por conversión</i>	605.469.062
Otros cambios	
<i>Pasivos relacionados</i>	
Intereses perdidos	168.812.806
Total otros cambios pasivos relacionados	168.812.806
Saldo al 31 de diciembre de 2019	3.740.020.840

Nota 20 – Deudas comerciales y otras deudas

El detalle de deudas comerciales y otras deudas es el siguiente:

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
	\$	\$
Corriente		
Deudas comerciales de plaza	893.293.525	941.731.552
Deudas comerciales del exterior	196.629.020	168.597.072
Deudas comerciales con partes relacionadas (Nota 25)	37.649.542	34.504.386
Documentos a pagar	37.588.946	13.724.126
Otras deudas comerciales	71.533.922	42.452.326
Deudas comerciales	1.236.694.955	1.201.009.462
Retribuciones al personal	83.970.561	59.327.652
Acreedores por cargas sociales	43.520.327	40.027.182
Anticipos recibidos de clientes	7.180.540	15.626.795
Otras deudas diversas	6.306.137	8.001.395
Acreedores fiscales	892.016	-
Otras deudas	141.869.581	122.983.024
Total corriente	1.378.564.536	1.323.992.486

Nota 21 – Provisiones

El saldo del rubro corresponde a provisiones constituidas con cargo a resultados, para hacer frente a reclamaciones de las cuales la Dirección y los abogados del Grupo consideran como probable un fallo adverso.

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
	\$	\$
Saldo al inicio	6.770.040	14.081.950
Formación	1.287.520	955.462
Utilización	(100.000)	(8.267.372)
Desafectación	(3.762.450)	-
Efecto de variaciones en tasas de cambio	-	-
Saldo al cierre	4.195.110	6.770.040

Nota 22 – Instrumentos Financieros

22.1 Valor razonable

La tabla a continuación muestra los importes en libros y los valores razonables de los activos financieros y pasivos financieros, incluyendo sus niveles en la jerarquía del valor razonable. La tabla no incluye información para los activos financieros y pasivos financieros no medidos al valor razonable si el importe en libros es una aproximación razonable del valor razonable.

	31 de diciembre de 2020							
	Valor en libros				Valor razonable			
	VRCR	Costo amortizado	Otros pasivos financieros	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros a valor razonable								
Swap de tasa de interés	217.626.382	-	-	217.626.382	-	217.626.382	-	217.626.382
Activos financieros no valuados a valor razonable								
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	-	441.292.315	-	441.292.315				
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	1.659.619.811	-	1.659.619.811				
	-	2.100.912.126	-	2.100.912.126				
Pasivos financieros no valuados a valor razonable								
Préstamos bancarios	-	-	3.147.273.333	3.147.273.333				
Intereses y comisiones	-	-	100.675.443	100.675.443				
Pasivo por arrendamientos	-	-	782.867	782.867				
Deudas comerciales y otras deudas	-	-	1.243.001.092	1.243.001.092				
	-	-	4.491.732.735	4.491.732.735				

31 de diciembre de 2019

	Valor en libros				Valor razonable			
	VRCR	Costo amortizado	Otros pasivos financieros	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros a valor razonable								
Swap de tasa de interés	171.996.423	-	-	171.996.423	-	171.996.423	-	171.996.423
Activos financieros no valuados a valor razonable								
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	-	643.557.010	-	643.557.010				
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	1.481.246.644	-	1.481.246.644				
	-	2.124.803.654	-	2.124.803.654				
Pasivos financieros no valuados a valor razonable								
Préstamos bancarios	-	-	3.677.013.231	3.677.013.231				
Intereses y comisiones	-	-	60.824.127	60.824.127				
Pasivo por arrendamientos	-	-	2.183.482	2.183.482				
Deudas comerciales y otras deudas	-	-	1.209.010.857	1.209.010.857				
	-	-	4.949.031.697	4.949.031.697				

22.2 Riesgo de crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito de las cuentas a cobrar netas de provisiones por región geográfica es la siguiente:

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
	\$	\$
Nacional	441.292.315	643.557.010
	441.292.315	643.557.010

La exposición máxima al riesgo de crédito de las cuentas a cobrar netas de provisiones a la fecha de cierre del ejercicio por tipo de cliente es la siguiente:

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
	\$	\$
Otros clientes	350.940.593	324.714.874
Partes relacionadas	90.351.722	318.842.136
	441.292.315	643.557.010

Evaluación de pérdida crediticia esperada para clientes

El Grupo usa una matriz de provisión para medir pérdidas crediticias esperadas de los deudores comerciales por clientes individuales, que incluye un gran número de saldos pequeños.

Las tasas de pérdida se calculan usando un método de “tasa móvil” basado en la probabilidad de que una cuenta por cobrar avance sucesivas etapas de mora hasta su castigo.

La siguiente tabla muestra información sobre la exposición al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para créditos comerciales y otras cuentas por cobrar:

	31 de diciembre de 2020			
	Promedio ponderado de la tasa de pérdida	Valor nominal	Pérdida por deterioro	Crédito deteriorado?
Corriente (no vencido)	0,69%	395.179.877	(2.723.219)	No
1-90 días de vencido	0,65%	44.827.251	(290.216)	No
91-180 días de vencido	3,53%	3.301.043	(116.622)	No
181-270 días de vencido	8,51%	1.153.781	(98.230)	No
271-360 días de vencido	44,21%	105.129	(46.479)	No
Más de 360 días de vencido	100,00%	21.309.221	(21.309.221)	Si
		465.876.302	(24.583.987)	

	31 de diciembre de 2019			
	Promedio ponderado de la tasa de pérdida	Valor nominal	Pérdida por deterioro	Crédito deteriorado?
Corriente (no vencido)	0,22%	582.807.666	(1.259.239)	No
1-90 días de vencido	0,84%	54.503.085	(456.357)	No
91-180 días de vencido	5,68%	8.399.845	(477.022)	No
181-270 días de vencido	9,25%	43.011	(3.979)	No
271-360 días de vencido	0,00%	-	-	No
Más de 360 días de vencido	100,00%	20.419.360	(20.419.360)	Si
		666.172.967	(22.615.957)	

El movimiento de la provisión por deterioro de valor relacionada con créditos comerciales y otras cuentas a cobrar durante el ejercicio se incluye en la Nota 14.

Efectivo y equivalentes de efectivo

El Grupo mantiene efectivo y equivalentes de efectivo sujeto a riesgo de crédito por \$ 1.660.938.916 al 31 de diciembre de 2020 (\$ 1.481.483.163 al 31 de diciembre de 2019).

El efectivo y equivalentes de efectivo es mantenido en bancos e instituciones bancarias de primera línea.

El Grupo considera que su efectivo y equivalentes de efectivo tienen un riesgo de crédito bajo con base a las calificaciones crediticias externas de las contrapartes.

En aplicación de la NIIF 9, el grupo reconoció una provisión por deterioro de \$ 1.659.384 al 31 de diciembre de 2020 (\$ 1.474.109 al 31 de diciembre de 2019).

22.3 Riesgo de liquidez

El detalle de los vencimientos contractuales de pasivos financieros se muestra a continuación. Los importes se presentan brutos y no descontados e incluyen los pagos estimados de intereses y excluyen el impacto de los acuerdos de compensación:

31 de diciembre de 2020:

Pasivos financieros no derivados	Menor a 1 año	Entre 1 y 3 años	Mas de 3 años
Préstamos bancarios	3.147.273.333	-	-
Intereses y comisiones	126.453.902	-	-
Pasivo por arrendamiento	782.867	-	-
Deudas comerciales y otras deudas	1.243.001.092	-	-
	4.517.511.194	-	-

31 de diciembre de 2019:

Pasivos financieros no derivados	Menor a 1 año	Entre 1 y 3 años	Mas de 3 años
Préstamos bancarios	903.785.243	2.773.227.988	-
Intereses y comisiones	167.952.547	36.529.970	-
Pasivo por arrendamiento	1.515.574	667.908	-
Deudas comerciales y otras deudas	1.209.010.857	-	-
	2.282.264.221	2.810.425.866	-

22.4 Riesgo de mercado

Riesgo de moneda

Exposición al riesgo de moneda

La exposición del Grupo al riesgo de moneda es la siguiente:

	31 de diciembre de 2020			31 de diciembre de 2019		
	Euro	\$	Total equivalente en \$	Euro	\$	Total equivalente en \$
ACTIVO						
Activo no corriente						
Pagos por adelantado	-	65.159.835	65.159.835	-	56.507.801	56.507.801
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	114.664.282	114.664.282
Total activo no corriente	-	65.159.835	65.159.835	-	171.172.083	171.172.083
Activo corriente						
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	-	148.210.030	148.210.030	-	160.579.544	160.579.544
Pagos por adelantado	-	216.468.400	216.468.400	-	171.302.457	171.302.457
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	43.530.469	43.530.469	-	79.920.865	79.920.865
Instrumentos financieros derivados	-	217.626.382	217.626.382	-	57.332.141	57.332.141
Total activo corriente	-	625.835.281	625.835.281	-	469.135.007	469.135.007
PASIVO						
Préstamos y obligaciones	-	-	-	-	(469.061.402)	(469.061.402)
Deudas comerciales y otras deudas	(177.021)	(307.268.340)	(316.481.204)	(206.360)	(252.579.339)	(261.211.155)
Provisiones	-	(4.195.110)	(4.195.110)	-	(6.770.040)	(6.770.040)
Total pasivo	(177.021)	(311.463.450)	(320.676.314)	(206.360)	(728.410.781)	(737.042.597)
Posición neta activa / (pasiva)	(177.021)	379.531.666	370.318.802	(206.360)	(88.103.691)	(96.735.507)

Análisis de sensibilidad

La moneda que origina mayor riesgo es el Peso Uruguayo. El fortalecimiento de un 10% en el Dólar estadounidense respecto al Peso Uruguayo al 31 de diciembre de 2020 habría aumentado/ (disminuido) el patrimonio y los resultados en los montos que se muestran a continuación. Este análisis supone que todas las otras variables, particularmente las tasas de interés, se mantienen constantes. El análisis se aplica de la misma manera para el 31 de diciembre de 2019.

	31 de diciembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Impacto en		Impacto en	
	Patrimonio	Resultados	Patrimonio	Resultados
Pesos uruguayos	(37.953.167)	(37.953.167)	8.810.369	8.810.369
	(37.953.167)	(37.953.167)	8.810.369	8.810.369

El debilitamiento de un 10% en el Dólar Estadounidense contra Peso Uruguayo al 31 de diciembre de 2020 habría tenido el efecto opuesto en la moneda mencionada anteriormente para los montos indicados arriba, sobre la base de que todas las otras variables se mantienen constantes.

Riesgo de tasa de interés

El detalle de los activos y pasivos financieros que devengan intereses, presentados de acuerdo con su exposición al riesgo de tasa de interés, detallando las tasas efectivas de interés y su fecha más temprana de modificación, es el siguiente:

	Moneda de origen	Valor en libros	Tasa de interés	31 de diciembre de 2020		
				Valores nominales en \$		
				Menor a 1 año	Entre 1 y 3 años	Mas de 3 años
Préstamos bancarios						
Santander	US\$	1.786.780.850	2,15%	1.693.600.000	-	-
BBVA	US\$	472.649.244	3,08%	465.740.000	-	-
Citibank	\$	988.518.683	9,92%	987.933.333	-	-
				3.147.273.333	-	-
				31 de diciembre de 2019		
				Valores nominales en \$		
				Menor a 1 año	Entre 1 y 3 años	Mas de 3 años
Préstamos bancarios						
Santander	US\$	1.541.199.039	2,15%	1.492.320.000	-	-
BBVA	US\$	414.574.704	3,08%	410.388.000	-	-
Citibank	\$	1.313.002.213	9,92%	1.305.780.231	-	-
Itaú	\$	469.061.402	11,35%	468.525.000	-	-
				3.677.013.231	-	-

Análisis de sensibilidad de flujo de efectivo para instrumentos de tasa fija

Un incremento de un 1% en las tasas de interés aumentaría/ (disminuiría) el patrimonio y el resultado del ejercicio en los montos mostrados a continuación. Este análisis asume que todas las otras variables, en particular el tipo de cambio, se mantienen constantes. El análisis es realizado con la misma base al 31 de diciembre de 2019.

	31 de diciembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Impacto en		Impacto en	
	Patrimonio	Resultados	Patrimonio	Resultados
Pesos uruguayos	(31.472.733)	(31.472.733)	(36.770.132)	(36.770.132)
	(31.472.733)	(31.472.733)	(36.770.132)	(36.770.132)

Nota 23 – Arrendamientos

El Grupo arrienda las siguientes tierras donde efectúa cultivos de materias primas según el siguiente detalle:

Ubicación Terreno	Arrendador	Precio base de referencia según contrato	Plazo del contrato
Localidad catastral de Belén, departamento de Salto (Padrón 138)	Enrique Salvador Austria	\$ 9.821 trimestrales	Noviembre 2021
Localidad catastral de Belén, departamento de Salto (Padrones 127, 129, 139, 151, 150)	Enrique Salvador Austria	US\$ 135 anuales por há	Noviembre 2021

Los arrendamientos anteriormente detallados fueron suscriptos hace varios años por lo que, anteriormente, se clasificaban como arrendamientos operativos según la NIC 17.

El Grupo también arrienda equipamientos y vehículos, que corresponde a arrendamientos de corto plazo y/o arrendamientos de activos de poco valor. El Grupo ha decidido no reconocer activos por derecho de uso ni pasivos por arrendamiento en relación con estos arrendamientos.

A continuación se presenta información sobre arrendamientos en los que el Grupo es el arrendatario:

Activo por derecho de uso

Los activos por derecho de uso relacionados con propiedades arrendadas que no cumplen con la definición de propiedades de inversión se presentan como propiedades, planta y equipo (ver Nota 16).

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
	\$	\$
Saldo al inicio	1.379.613	2.059.062
Adiciones	-	-
Depreciaciones del ejercicio	(768.296)	(757.399)
Efecto de variaciones en tasas de cambio	171.507	77.950
Saldo al cierre	782.824	1.379.613

Importes reconocidos en resultados

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
	\$	\$
Arrendamientos bajo NIIF 16		
Intereses sobre pasivo por arrendamiento	(121.755)	(55.365)
Costo por arrendamiento asociado a arrendamientos de corto plazo y de bajo valor	(14.466.676)	(12.235.286)
Total	(14.588.431)	(12.290.651)

Nota 24 – Garantías otorgadas

Al 31 de diciembre de 2020 el inmueble padrón 174 se encuentra hipotecado a favor del Banco Hipotecario del Uruguay garantizando créditos por un valor de UR 6.521,67 equivalente a \$ 8.422.346.

Nota 25 – Saldos y transacciones con partes relacionadas

25.1 Personal clave

Saldos con personal clave

No existen saldos con directores y personal clave de la gerencia al 31 de diciembre de 2020 ni al 31 de diciembre de 2019.

Compensación recibida por el personal clave

El personal clave de la gerencia percibió en el presente ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 únicamente beneficios de corto plazo por un monto de \$ 5.438.838 (\$ 5.972.813 al 31 de diciembre de 2019).

Otras transacciones con personal clave

No existieron otras transacciones con directores y personal clave de la gerencia al 31 de diciembre de 2020 ni al 31 de diciembre de 2019.

25.2 Saldos con partes relacionadas

Los saldos con partes relacionadas son los siguientes:

	31 de diciembre de 2020			31 de diciembre de 2019		
	US\$	\$	Equivalente en \$	US\$	\$	Equivalente en \$
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar						
CABA S.A.	-	737.245	737.245	-	737.245	737.245
ANCAP	2.014.447	3.825.738	89.117.424	8.424.555	4.108.113	318.411.411
DUCSA	7.661	263.145	587.512	-	12.668	12.668
			90.442.181			319.161.324
Deudas comerciales y otras deudas						
CABA S.A.	29.237	1.716.840	2.954.735	15.878	1.716.840	2.309.216
ANCAP	114.636	28.198.659	33.052.347	72.400	27.081.261	29.782.360
DUCSA	-	652.458	652.458	239	1.268.289	1.277.210
CONNECTA S.A.	-	990.002	990.002	-	1.135.600	1.135.600
			37.649.542			34.504.386

25.3 Transacciones con partes relacionadas

Las transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

	31 de diciembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
	US\$	\$	US\$	\$
Con ANCAP				
Ventas azúcar	-	3.196.872	-	-
Fletes	-	31.238.504	-	21.538.860
Venta de etanol/biodiesel	139.006.278	-	157.781.976	-
Venta alcoholes y solventes	-	4.272.656	-	3.270.381
Compra de solventes	-	80.634.846	-	75.632.493
Otros egresos	101.988	3.918.237	59.303	3.994.535
Otros ingresos	-	796.512	-	4.397.319
Con CABA S.A.				
Compra de alcoholes, solventes y façon	-	289.205	-	-
Otros egresos	10.950	-	-	-
Con DUCSA				
Venta de alcoholes y solventes	-	5.369.716	-	136.407
Compra de combustibles y lubricantes	-	21.515.877	1.549	19.956.253
Otros egresos	20.938	-	-	-
Otros ingresos	444.532	-	-	-
Con CELEMYR				
Venta de azúcar	-	41.316	-	55.628
Compra de combustibles	-	3.920	-	-
Con CEMENTOS DEL PLATA S.A.				
Venta de alcoholes y solventes	-	9.198	-	-
Servicios contratados	-	1.600.866	-	-
Con ATS S.A.				
Servicios contratados	-	-	-	79.530
Con CONECTA S.A.				
Compra de gas natural	-	9.119.116	-	12.596.737

Nota 26 – Beneficios fiscales

En aplicación de la normativa fiscal vigente y aprovechando los beneficios fiscales concedidos a la Sociedad en las Resoluciones del Poder Ejecutivo que han declarado de interés nacional determinados proyectos (20/12/2007, 27/08/2008, 24/11/2008, 18/09/2013, 20/01/2014) la Sociedad consideró como exentos el valor llave derivado de la operativa con CALNU, los bienes de activo fijo que fueron incorporados a dichos proyectos, y los comprendidos en los beneficios otorgados por la Ley de Inversiones. En consecuencia, la aplicación de dichos beneficios significó una baja del patrimonio fiscal al 31 de diciembre de 2020 de \$ 3.767.089.704 y de \$ 3.615.618.512 al 31 de diciembre de 2019.

Nota 27 – Información complementaria artículo 289 Ley N° 19.889

En cumplimiento del artículo 289 de la Ley N° 19.889 se expone la siguiente información de Alcoholes del Uruguay S.A. consolidado:

27.1 Número de funcionarios y variación en los últimos 5 ejercicios

Relación Funcional	2016	Variac.	2017	Variac.	2018	Variac.	2019	Variac.	2020	Variac.
Permanente	426	-3%	417	-2%	408	-2%	409	0%	433	6%
Zafra (*)	428	0%	403	-6%	408	1%	387	-5%	352	-9%
Contratado a término	2	-33%	2	0%	1	-50%	2	100%	3	50%
	856		822		817		798		788	

(*) trabajadores zafrales contratados en cada ejercicio.

27.2 Convenios colectivos vigentes

Los convenios colectivos con el personal vigentes durante el año 2020 fueron los siguientes:

Convenio ALUR – SOCA (Sindicato de Obreros de la Caña de Azúcar) de fecha 18/9/2018 con vigencia entre el 1/7/2018 y el 30/6/2020 rescendido en forma anticipada y suscripto un nuevo convenio el 15/5/2020 vigente entre el 1/5/2020 y el 30/4/2022.

Beneficios especiales más significativos contenidos en dicho convenio:

- Trabajos en días domingos con un plus de remuneración en épocas de zafra
- Partida especial en especie (azúcar) por un total de 120 KG al año
- 2 entregas al año de ropa de trabajo
- Partida fin de zafra
- Subsidio por transporte
- Beneficio por retiro jubilatorio
- Prima por antigüedad
- Pago extra por trabajo en feriados no laborables
- Partida por Alimentación
- Prima por matrimonio
- Licencia por fallecimiento de familiar
- Pago del carné de salud
- Prima por presentismo
- Premio producción (incluye mensual, Recuperación de azúcar y últimos 30 días)

Convenio colectivo ALUR – SEAP (Sindicato de Empleados Alur Paysandú) de fecha 31/1/2019 vigente entre el 1/1/2018 y el 30/4/2021.

Beneficios especiales más significativos contenidos en dicho convenio:

- Pago extra por trabajo en feriados no laborables
- Ropa de trabajo (muda adicional al convenio de rama)
- Pago del carné de salud
- Pago extra por trabajo nocturno
- Incentivo jubilatorio
- Licencia por fallecimiento de familiar
- Prima por antigüedad
- Becas para estudiantes hijos de trabajadores
- Becas para guardería de hijos de trabajadores

- Subsidio por enfermedad
- Prima por presentismo
- Pago de remuneración variable por producción

Convenio Sindicato de Trabajadores de Agroalur (STAA) firmado el 15/05/2020 con vigencia entre el 1/1/2020 y el 31/12/2021.

Beneficios especiales más significativos contenidos en dicho convenio:

- Incentivo de retiro
- Premio por productividad
- Prima de frutas y verduras
- Partida de alimentación y vivienda
- Prima por presentismo
- Trabajos en días domingos con un plus de remuneración en épocas de zafra
- Prima por antigüedad
- Prima por nocturnidad
- Partida especial en especie (azúcar) por un total de 80 KG al año
- Préstamo de dinero a trabajadores
- Canasta escolar
- Ropa de trabajo (2 veces al año)
- Pago extra por aplicación de agroquímicos cuando se realice la tarea
- Pago del carné de salud
- Licencia por fallecimiento de familiar
- Beneficio de horas para realización de trámites para algunos trabajadores

Además se encuentran vigentes los siguientes acuerdos exclusivos para el personal de la Industria Química:

Acuerdo de Consejo de Salarios (Séptima ronda) del Grupo N° 7 “Industria Química, del medicamento, farmacéutica, de combustible y afines” Subgrupo N°2 “Productos químicos, sustancias químicas y sus productos” de fecha 22/11/2018 vigente entre el 1/7/2018 y el 30/6/2020.

Acuerdo de Consejo de Salarios del Grupo N° 7 “Industria Química, del medicamento, farmacéutica, de combustible y afines” Subgrupo N°2 “Productos químicos, sustancias químicas y sus productos” de fecha 11/9/2020 vigente entre el 1/7/2020 y el 30/6/2021.

Convenio colectivo bipartito firmado entre la Asociación de Industrias Químicas del Uruguay (ASIQUR) y el Sindicato de Trabajadores de la Industria Química (STIQ) de fecha 27/11/2018 vigente entre el 27/11/2018 y el 1/1/2024.

27.3 Ingresos desagregados por división

Concepto	31 de diciembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Biocombustibles, Coprodutos y Derivados	Alcoholes y Solventes	Biocombustibles, Coprodutos y Derivados	Alcoholes y Solventes
	\$	\$	\$	\$
Ingresos netos	8.432.010.576	354.037.787	7.663.144.612	143.658.183
Otros ingresos	158.460.316	-	153.794.634	-
Resultado por deterioro de créditos comerciales y otros cuentas a cobrar	217.801	-	-	-
Ingresos financieros	114.308.210	-	108.635.408	-
	8.704.996.903	354.037.787	7.925.574.654	143.658.183

27.4 Egresos desagregados por división

Concepto	31 de diciembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Biocombustibles, Coprodutos y Derivados	Alcoholes y Solventes	Biocombustibles, Coprodutos y Derivados	Alcoholes y Solventes
	\$	\$	\$	\$
Costo de ventas	7.150.969.133	264.309.003	6.346.534.172	101.994.740
IMESI	-	136.897	-	11.549
Descuentos concedidos	27.392.661	26.720.423	47.111.542	11.819.949
Gastos de distribución	55.543.750	13.055.017	39.418.907	7.763.542
Gastos de administración y ventas	749.781.682	10.951.412	709.654.049	2.727.394
Otros gastos	152.212.773	-	154.226.749	-
Resultado por deterioro de créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	-	-	106.907	-
Costos financieros	135.626.272	696.352	171.235.954	1.243.554
Gasto por impuesto a la renta	877.464	-	992.071	-
	8.272.403.735	315.869.104	7.469.280.351	125.560.728

27.5 Tributos abonados

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
	\$	\$
Impuesto al Patrimonio	15.053.050	13.829.242
Impuesto a la Renta de las Actividades Económicas	932.145	768.294
Impuesto de Control de las Sociedades Anónimas	37.872	34.944
Impuesto al Valor Agregado	119.936.031	92.440.910
Impuesto Especifico Interno	136.897	11.548
Impuesto a la Renta de las Personas Físicas Retenido	3.655.297	4.060.907
Impuesto a la Renta de los No Residentes Retenido	3.326.726	5.508.325
IVA e IRAE Retenido	60.846.188	50.902.687
Impuesto a la Enajenación de Bienes Agropecuarios Retenido	2.021.831	1.899.644
Tasa URSEA	147.397	42.634
Impuesto Primaria	7.270	6.744
	206.100.704	169.505.879

27.6 Detalle de las transferencias a rentas generales

Durante los ejercicios 2020 y 2019 no se realizaron versiones de fondos a rentas generales.

27.7 Remuneración directores y gerentes

Las compensaciones recibidas por el personal clave se detallan en la Nota 25.1.

Nota 28 – Impacto del COVID-19

Desde el segundo trimestre del 2020, se ha propagado en nuestra región el virus Coronavirus (COVID-19) que ha sido calificado como pandemia por la Organización Mundial de la Salud el pasado 11 de marzo de 2020, decretándose el 13 de marzo de 2020 en Uruguay el estado de emergencia nacional sanitaria, con la consiguiente implementación de medidas para preservar la salud de la población.

La Dirección del Grupo está monitoreando permanentemente la situación generada por la pandemia a efectos de gestionar los riesgos.

Al 31 de diciembre de 2020, no se ha detectado un impacto significativo sobre la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo del Grupo.

Nota 29 – Hechos posteriores

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados no existen hechos posteriores que puedan afectar los estados financieros al 31 de diciembre 2020 en forma significativa.



grantthornton.com.uy - grantthornton.com.py

MONTEVIDEO
PUNTA DEL ESTE
WTC MONTEVIDEO ZONA FRANCA
WTC ASUNCIÓN PARAGUAY

Grant Thornton Uruguay - Paraguay es firma miembro de Grant Thornton International con más de 700 oficinas en todo el mundo en más de 135 países.